

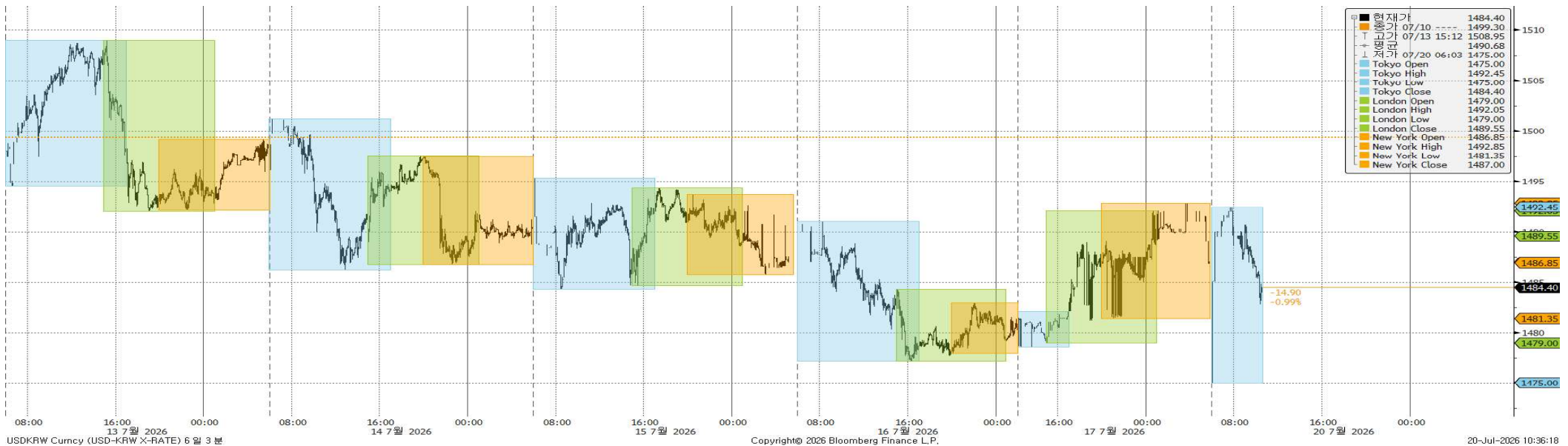


Hana FX Weekly Letters

2026. 7. 20

USD/KRW Weekly Market Trends (7/13~7/17)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,498.5원	1,508.9원	1,477.0원	1,486.0원	-12.5원
NDF(종합)	1,498.7원	1,509.0원	1,476.7원	1,487.6원	-11.1원



주간 동향

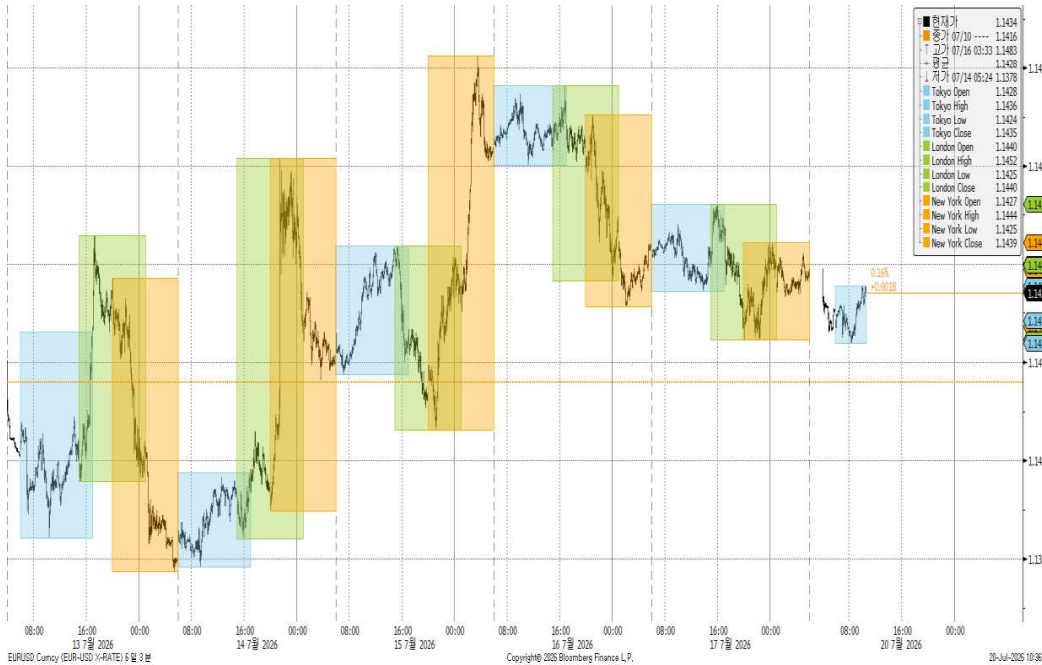
- 주초, 중동 지역의 긴장 고조에 따른 강달러, 국내 증시에서의 외국인 순매도와 연준 인사의 매파적 발언이 겹치며 환율은 상승 출발했으나, 중공업체의 선물환 매도 소식 등 수급 개선 기대감이 확산되며 하락 전환. 이후 미-이란 충돌 격화 등 대외 불안 요인 속에서도 주요 수출업체들의 달러 매도 물량이 유입되면서 낙폭을 확대, 1,400원 후반대에 안착
- 중반, 미국의 6월 CPI가 시장 예상보다 큰 폭으로 둔화되면서 연준 긴축 경계감이 후퇴했고, 이에 따른 글로벌 달러 약세 영향으로 환율은 추가 하락
- 후반, 7월 금통위의 금리인상 결정과 수출업체의 달러 매도 물량 유입 등 원화 강세 여건이 맞물리며 장중 1,470원대까지 낙폭을 확대. 이후 제헌절 휴일로 거래량이 다소 제한된 가운데, 뉴욕증시 반도체 주 급락과 중등발 유가 상승 등으로 위험회피 심리가 다시 확산됨에 따라 1,480원대 중반에서 마감

주간 전망: 1,470원~1,500원

- 금주 달러/원 환율은 중동 리스크 등 대외 불안 요인이 상존하고 있음에도 불구하고, 달러 매도 우위의 수급 여건에 힘입어 하락 압력이 다소 우세할 것으로 예상
- 최근 미국과 이란의 상호 공습이 이어지며 중전 시점의 불확실성이 부각되고 있으며, 이에 따른 국제 유가 상승세가 안전자산 선호 심리와 달러 강세를 자극해 환율에 상방 압력으로 작용하고 있음
- 그러나, 국내 반도체 기업의 대규모 달러 자금 유입과 수출업체의 고점 매도 물량 출회 등 국내 외환 시장의 달러 매도 우위 수급 여건을 감안하면, 대외 리스크로 인한 환율 상승 압력은 상당 부분 상쇄될 것으로 예상
- 아울러 뉴욕증시 반도체주 약세 여파 속에서도 국내 증시에서의 외국인 자금 유출 압력이 다소 완화되고 있는 점 역시 원화 약세 부담을 낮춰주는 요인으로 작용할 전망

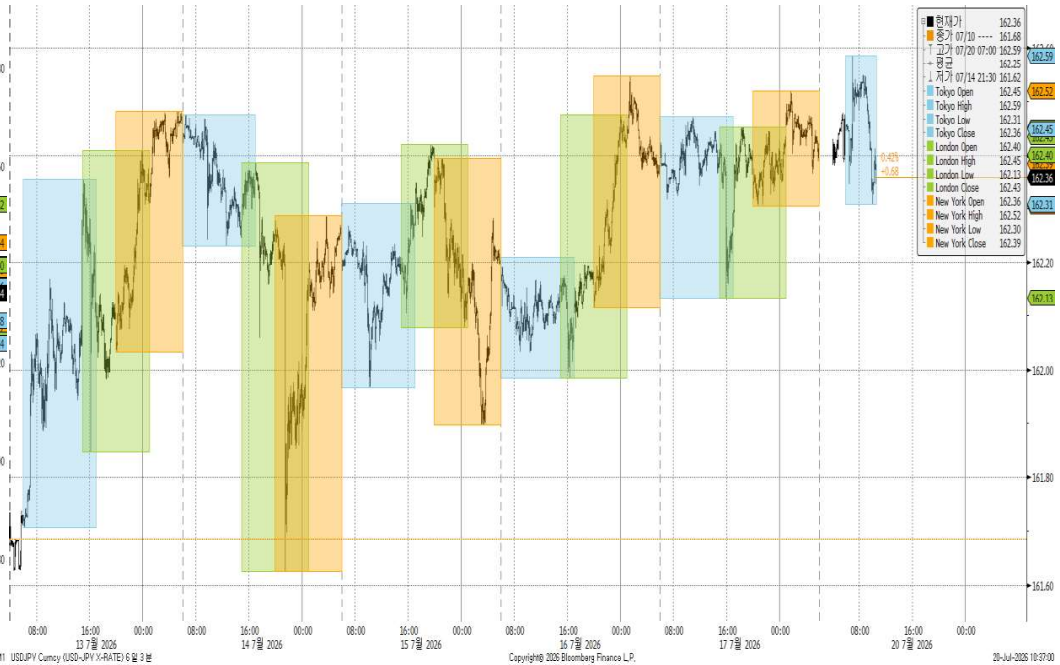
EUR/USD Weekly Market Trends (7/13~7/17)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1414	1.1482	1.1378	1.1438	+0.0024



USD/JPY Weekly Market Trends (7/13~7/17)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	161.7	162.5	161.6	162.4	+0.7



유로화 동향

- 주초, 미국의 호르무즈 해협 통행료 부과 가능성 등 글로벌 에너지 가격의 변동성이 확대될 수 있다는 우려가 확산, 이는 유로존 경제에 부담이 될 것이라는 부정적 전망 속에 유로화는 1.13달러대로 하락 출발. 그러나 미국의 6월 CPI 둔화 소식에 연준 금리인상 전망이 후퇴하면서 유로화는 달러 대비 강세로 전환
- 중반, 미국 PPI마저 컨센서스를 크게 밑돌며 물가 안도감이 확산되었고, 연준의 긴축 경계감 약화로 달러 약세 흐름이 이어지자 유로화는 추가 강세를 시현
- 후반 들어, 미국과 이란이 공습을 주고받는 등 지정학적 긴장이 한층 고조되고 국제유가 상승세가 지속되자 유로화는 다시 약세로 전환. 다만, 중동발 안전자산 선호 심리와 강달러 압력이 지속되었음에도 불구하고, ECB의 추가 긴축 가능성 재부각 속 유로화의 약세 폭 제한되며 1.14달러대에서 마감

엔화 동향

- 주초, 미국과 이란의 무력 충돌이 재격화되는 양상을 보이는 가운데, 국제유가 상승과 위험회피 심리에 따른 강달러 영향으로 162엔대로 상승하며 출발. 그러나 이후 시장 예상치를 밑돈 미국 CPI 발표와 일본 연금금의 국내 투자 비중 확대 가능성 부각에 따른 엔화 매수 수요 확대 기대감에 힘입어 엔화는 강세로 전환
- 중반, 미국 생산자물가지수 둔화로 연준 금리인상 전망이 약화되었고, 이에 미 국내금리가 하락한 영향으로 엔화는 강세 흐름을 이어감
- 후반 들어, 중동 불안 속 국제유가가 80달러선을 돌파하자, 에너지 수입국인 일본의 무역수지 악화 우려가 커지며 엔화는 재차 약세로 전환. 그러나 일본 재무당국의 구두개입성 발언이 나오는 등 시장 개입 경계감이 짙어지자, 엔화 약세 흐름도 다소 주춤해지며 162엔대에서 마감

KTB Weekly Market Movements (7/13~7/16)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채 금리 (3y)	3.809%	3.887%	3.848%	+0.08%



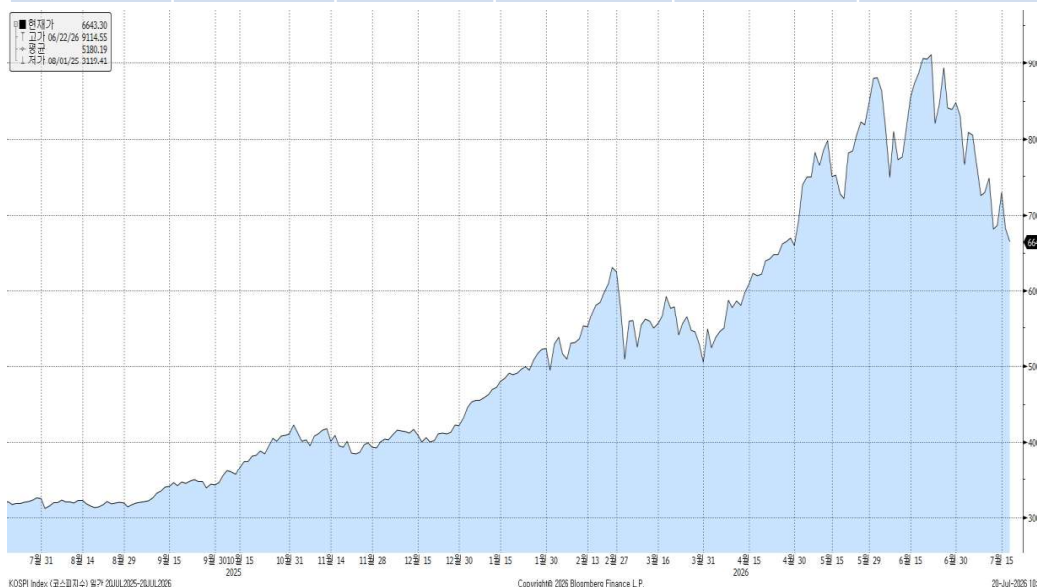
자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 미국과 이란의 무력 충돌 가능성이 다시 격화하는 양상으로 돌아섬에 따른 국제유가 상승 전환 등으로 국고채 금리 상승 출발. 다만 증시에서의 위험회피 심리가 확대된 영향이 금리 상승 추세를 제한하는 요인으로 작용. 이어 미-이란간 전쟁 양상이 MOU 수준 이전으로 돌아가는 국면에 따른 유가 상승 추세 지속과 이로 인한 투자심리 약화 속 외국인 국채선물 매도 강화 등으로 금리 상승 추세 이어진 국면
- 중반, 미국 CPI가 시장 예상 밖의 낮은 수준으로 회귀하는 영향이 나타난 가운데 미 국채 금리 하락 영향 등이 반영되며 국고채 금리 하락 전환
- 후반 들어, 한은 금통위가 예상했던 바대로 기준금리를 2.75%로 인상했지만 시장 예상 수준을 벗어나지 않은 점을 반영하며 하락 추세 지속한 국면. 하지만 8월까지 금리 인상 가능성이 열려 있다는 평가 등으로 금리 하락 분이 일부 되돌림되어지며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (7/13~7/16)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	7,412.0pt	7,529.1pt	6,448.8pt	6,820.6pt	-655.3pt



주간 증시 동향

- 주초, 하이닉스의 미국 ADR 상장 흥행에도 불구하고 국내 반도체 업종의 투자심리 약화가 코스피 전체 투심에 부정적 영향을 미치면서 7,000선이 무너지며 출발. 이어 외국인 투자자가 순매수 전환으로 돌아섰지만, 한국과 미국 반도체주의 동반 약세 흐름이 양국 증시 투자심리를 크게 훼손하는 순환적 고리 영향이 이어지며 소폭 강보합에 머무르는 양상 시현
- 중반, 대외 반도체 장비 관련 ASML의 호실적이 발표되며 하이닉스의 ADR 급등 등의 영향이 재차 국내 반도체 저가 매수세로 유입됨에 따라 코스피 7,200선을 회복
- 후반 들어, 미 생산자물가지표가 전월 대비 0.3% 하락으로 나타나면서 뉴욕증시가 상승 흐름 나타낸 가운데, 한은 금통위는 기준금리를 인상 결정. 하지만, 시장 예상에 부합한 결과라는 인식 속에 반도체 중심의 코스피 투자심리를 회복시키는데 힘에 부치는 모습에 따라 7,000선을 내주면서 한주 마감

주간 주요 경제지표 일정

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
			1	2 미 고용보고서	3	4
			[휴장] 홍콩(반환기념일) 코스닥 30주년 행사(~3) : 코스닥 승강제(세그먼트), 상장폐지 요건 강화, 국민성장펀드 가이드라인, 릴레이 IR 행사 예정 [기업] 매드업 코스닥 상장 한 6월 수출/입(YoY +53.2%, +20.8%), 무역수지 S&P 글로벌 제조업 PMI(54.8) 미 5월 건설 지출(MoM +0.4%) 6월 ADP취업자 변동(122k) S&P 글로벌 제조업 PMI[F](55.1) ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가	[기업] 에이치엘지노비스 수요예측(~8) 2026 원전 코리아(~4) 2026 항공우주전자 심포지엄(~3) 한 6월 CPI(MoM +0.5%, YoY +3.1%) CPI 근원(YoY +2.5%) 미 5월 제조업수주, 내구재 주문[F] 6월 비농업부문고용자수 변동(172k) 민간 부문 고용자수 변동(120k) 시간당 평균 임금, 실업률(4.3%) 유 5월 실업률(6.3%)	[휴장] 미국(독립기념일) 2026 서울 메타버스 워크(~4) 중 6월 레이팅독 종합 PMI(54.0) 레이팅독 서비스업 PMI(54.4) 유 6월 S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[F] 일 6월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI[F]	
5	6 외환시장 24시간 개장 외환시장 24시간 거래 개시 : 월요일 오전 6시~토요일 오전 6시 무중단 거래 [기업] 레온헬스케어 코스닥 상장 2026 국제 머신러닝 학회(ICML)(~11) 미 6월 ISM 서비스(54.5), 가격(71.3) 고용(47.9), 신규주문(57.3) S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[F] 유 5월 소매판매(MoM -0.4%, YoY +1.0%) PPI(MoM +0.6%, YoY +4.9%) 7월 섀틱스 투자자기대지수(~13.4)	7 삼성전자 잠정실적, NATO정상회의 삼성전자 2분기 잠정실적 공개 : 2분기 매출액 179조원, 영업이익 92조원 전망. 삼성전자 잠정실적 시작으로 어닝 시즌 본격화 NATO 정상회의(~8) : 미국의 파병 요구방위비 압박 속 이번 회의에 걸프 4개국 초청으로 남부전선 강화 움직임 주목 미 무역대표부(USTR) 대체 관세 부과 공청회 : 관세 안로 앞두고 대체 관세(무역법 301조) 검토 AI for Good Global Summit 2026(~10) 미 5월 수출/입(MoM +2.6%, +2.0%), 무역수지	8 지준일 지준일(지급준비일) 6월 FOMC 의사록 공개 2026 중국 상하이 모터쇼(AMTS)(~10) 나노 코리아 2026(~10) [채권] 미국 10년물 국채 입찰 한 5월 경상수지, 상품수지 일 6월 경기관찰조사 연행(43.6)	9 한국 올선만기일 한국 올선만기일 바이오차이나 2026(~10) [채권] 미국 30년물 국채 입찰 [IT] 6월 대만 수출 데이터 발표 미 6월 기준주택매매(MoM +3.2%) 중 6월 CPI(YoY +1.2%), CPI 근원(YoY +1.1%) PPI (YoY +3.9%) 일 6월 통화량 M2(YoY +2.5%)	10 [기업] 인제니아테라퓨틱스 수요예측(~16) 델타 항공 실적 발표 : 글로벌 소비심리 바로미터, 델타 항공을 시작으로 3주자 금융, 4~5차 빅테크 실적 발표 이어짐 [음식료] USDA 세계 곡물 수급 전망 일 6월 PPI(MoM +0.9%, YoY +6.3%)	11
12	13 [기업] 레메다 코스닥 상장 OPEC 월간 원유시장 보고서 미국 글로벌 SMC 2026(~15) : 올해 주제는 'AI 시대의 소재 혁신'. 인텔, 삼성전자 등 글로벌 주요 기업들 발표 관심 미국 라스베이거스 코스모스포프(~15) 한 7월 1~10월 수출/입 (YoY +85.9%, +35.6%) 미 6월 연방재정수지	14 연준 반기 의회 보고, 미 CPI 연준 반기 의회 보고(~15) : 케빈 워시 의장의 첫 반기 의회 보고, 연준의 하반기 통화정책 방향성용 확인할 수 있는 자리 미 6월 NFB 소기업 낙관지수(95.3) CPI(MoM +0.5%, YoY +4.2%) CPI 근원(MoM +0.2%, YoY +2.9%) 중 6월 무역수지 수출/입(YoY +19.4%, +27.4%) 일 5월 광공업생산[F], 설비가동률	15 Beige Book, 미 PPI 연준 베이지북 공개 한 5월 통화금리 M2(MoM +0.6%) 6월 수입물가(MoM -0.3%, YoY +24.8%) 수출물가(MoM +0.3%, YoY +46.9%) 실업률(2.8%) 미 6월 PPI(MoM +1.1%, YoY +6.5%) PPI 근원(MoM +0.4%, YoY +4.9%) 7월 뉴욕 엠파이어스타이트 제조업지수(5.7)	16 한국 금융통화위원회 한국 금융통화위원회 : 지난 회의에서 기준금리 2.50%로 동결. 이번 회의에서 만든 금리 인상 단행할 가능성 높음 [기업] 케이웨스트아미엔비 수요예측(~22) 미 6월 소매판매(MoM +0.9%) 근원 소매판매(MoM +0.8%) 미월주택매매(MoM +3.8%) 7월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(~10.1) 필라델피아 연준 경기 전망(10.3) NAHB 주택시장지수(35)	17 한국 휴장 [휴장] 한국(제헌절) 미 6월 수입물가(MoM +1.9%, YoY +6.7%) 수출물가(MoM +1.3%, YoY +11.2%) 주택착공건수, 건축허가[F] 광공업생산, 설비가동률 7월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연행[P] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[P] 캔자스시티 연준 서비스업 활동 유 6월 CPI[F](YoY +3.2%) CPI 근원[F](YoY +2.6%)	18
19	20 [휴장] 일본(바다의 날) 2026 영국 판버러 에어쇼(~24) 유 5월 건설 생산(MoM +0.6%) 독일 PPI MoM, YoY 미 CB 경기선행지수 MoM	21 한 7월 1~20일 수출/입(YoY +60.4%, +23.2%) 미 7월 필라델피아 연준 비제조업 활동 미 ADP 고용 증감 유 7월 ZEW 경기전망지수(9.5) 영국 실업률, 고용증감 독일 ZEW 경제심리지수	22 ECB 통화정책회의(~23) ECB 통화정책회의(~23) : 지난 회의에서 예금금리 2.25%로 인상. 이번 회의는 동결 가능성 높으나 매파적인 기조 유지할 전망 삼성전자 갤럭시 언팩 행사 : 갤럭시Z8 시리즈 물덕블론, 웨어러블 기기 등 공개 한 6월 PPI(YoY +8.5%) 일 6월 수출/입(YoY +17.0%, +12.5%)	23 아세안지역안보포럼(ARF) [자동차] 유럽 6월 판매 데이터 아세안(ASEAN) 외교장관회의 아세안지역안보포럼(ARF) 한 2Q GDP[A](QoQ +1.8%, YoY +3.8%) 미 7월 캔자스시티 제조업활동 유 7월 소비자자기대지수[P]	24 드럼프 글로벌 관세 10% 법적 만료 시한 : 기존 10% 임시 관세 법적 만료. 이후 무역법 301 조근거로 새로운 관세 도입 가능성 미 6월 신규주택매매 7월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P] 캔자스시티 연준 서비스업 활동 유 7월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P] 7월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI[P] S&P 글로벌 제조업 PMI[P]	25
26	27 미국 반도체 설계 자동화 컨퍼런스(DAC)(~29) 미 7월 달러스 연준 제조업 활동 미 내구재 주문 MoM 미 달러스 연준 제조업지수 중 6월 산업생산 일 6월 PPI 서비스 독일 IFO 기업 환경지수	28 미국 FOMC(~29) 미국 FOMC(~29) : 지난 회의에서 정책금리 3.50~3.75%로 동결. 26년 점도프 상향으로 연내 인상 가능성 시사 한 7월 소비자심리지수 미 5월 FHFA 주택가격지수 S&P 코어코치 CS 20개 도시 6월 도매재고, 소매재고 7월 달러스 연준 서비스업 활동 리치몬드 연방 제조업지수 리치몬드 연준 경기연행 컨퍼런스보드 소비자자기대지수	29 한 6월 소매판매 미 API 원유 재고 변동 호주 CPI 상승률 YoY, MoM	30 BOE, BOJ 통화정책회의 BOE 통화정책회의 : 지난 회의에서 기준금리 3.75%로 4연속 동결 BOJ 금융정책위원회(~31) : 지난 회의에서 기준금리 1.0%로 인상 미 6월 PCE, PCE 근원 개인소득, 개인소비지수 2Q GDP, GDP 물가지수, 개인소비[A] 유 6월 실업률 7월 소비자자기대지수[F] 2Q GDP[A](QoQ -0.2%, YoY +0.3%)	31 미국 하인 여름 휴회(~8/30) [IT] 6월 DRAM 계약가격 발표 NAND FLASH 계약가격 발표 한 6월 광공업생산 미 7월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연행[F] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[P] MNI 시카고 PMI 중 7월 제조업, 비제조업, 종합 PMI 유 7월 CPI[P], CPI 근원[P] 일 6월 실업률, 광공업생산[P], 소매판매 7월 도쿄 CPI, 도쿄 근원 CPI	